

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- **Los mercados amanecen en su mayoría negativos.** En Asia las acciones se encuentran operando a la baja promediando -0,34% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0,66% y en Estados Unidos los futuros operan mixtos. Los bonos del tesoro operan negativos con la referencia a 10 años en 3,77%, por su parte el petróleo se desvaloriza y opera su referencia BRENT en 78,86 USD/b (-1,26%).
- **El crecimiento económico en China fue inferior a lo esperado.** En el segundo trimestre del año la economía de China se expandió 0,8% frente al trimestre anterior, lo que dejó la tasa de expansión anual en 6,3%, inferior a lo esperado por el mercado de 7,1%. La recuperación luego de la reapertura está perdiendo momentum. Por su parte, los datos de ventas al por menor están mostrando una desaceleración más fuerte a la anticipada, pasando de expandirse 12,75% anual en mayo a 3,1% anual en junio. Lo anterior sigue generando expectativas por la posibilidad de ver acciones de estímulo por parte del gobierno.
- **Perú se contrajo inesperadamente en mayo.** La actividad económica se contrajo 1,4% anual, lo que es la peor lectura desde inicios del 2021 y el tercer registro negativo en lo corrido del 2023. El sector de agricultura y pesca fue el que más pesó en contra de la actividad, lo que está influido por factores climáticos, no obstante los sectores de construcción, financiero y comunicaciones también contribuyeron a la caída. En el lado positivo estuvo el sector minero.
- **La actividad económica en Brasil creció menos de lo anticipado en mayo.** La expansión fue de 2,15% frente a la expectativa de 4,0%, lo que representó una contracción de 2% frente al mes anterior. Recordemos que se espera que el banco central esté cerca de iniciar el ciclo de recortes de tasas de interés pues la inflación está por debajo de la meta y la actividad económica se ha debilitado más de lo esperado.

Colombia

- **En mayo, la producción manufacturera y las ventas minoristas continuaron en terreno negativo.** Según el DANE, en mayo la industria manufacturera experimentó un descenso interanual del 3,4%. El sector con la mayor contracción fue industrias de metales preciosos (-28,2% a/a), mientras que los mejores resultados fueron liderados por coquización y refinación de petróleo y mezcla de combustibles (+9,1% a/a). Por su parte las ventas minoristas se contrajeron 5,1% a/a. La cifra estuvo influenciada en mayor medida por la moderación de las ventas de vehículos y motocicletas, que disminuyeron un 19,3% interanual en mayo, seguidas de otros vehículos (-18,2% a/a).
- **El exministro de Hacienda, Jose Antonio Ocampo, hizo un llamado al Banco de la República, sugiriendo la reducción en la tasa de interés.** Según Jose Antonio Ocampo, la actividad económica del país se ha visto impactada de manera negativa por las altas tasas de interés, además de que la inflación ya muestra señales de moderación, por ello sugiere que el Banrep debería iniciar recortes de 25 pbs a partir de su próxima reunión con el objetivo de que cierre el año en 12,25%.
- **El ministro Bonilla a los camioneros de Colombia por el aumento en el precio del ACPM.** Según el ministro Ricardo Bonilla, el aumento hasta ese nivel es lo que se necesita, toda vez que hay una presión fiscal muy compleja de atender y que, de hecho, el Gobierno se ha preocupado por liderar esos aumentos en el precio de los combustibles sin afectar el comportamiento de la inflación en Colombia. Además agregó: “la medida es impopular y que sabemos que no se pueden ajustar los dos precios al tiempo”.
- **El presidente Gustavo Petro en compañía del canciller Álvaro Leyva asistirán a la tercera cumbre de la Unión Europea y los Estados Latinoamericanos del Caribe (CELAC).** El evento se realizará el 17 y 18 de julio con el objetivo de fortalecer lazos históricos además de discutir temas geopolíticos y económicos. Teniendo en cuenta lo anterior, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, desempeñará la función como ministro con funciones presidenciales en el tiempo que el presidente este ausente en el país.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	8,40	4,20
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Colombia: Publicación Encuesta de Expectativas Banco de la República.**
- **Italia: Índice de precios al consumidor (IPC) reveló un aumento anual de 6,4% (3 am)**
- **Estados Unidos: Índice manufacturero Empire State 1,10 en julio (7:30 am)**
- **Canadá: Ventas al por mayor de mayo 3,5% m/m (7:30 am)**

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1164	-0.8%	-0.8%	-9.5%
USD/COP	4052	-1.2%	-12.0%	-16.4%
CDS 5Y	224	-0.1%	-6.2%	-18.4%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	99.9	0.0%	-2.3%	-3.5%
EURUSD	1.1235	0.1%	2.9%	5.0%
GBPUSD	1.3084	-0.1%	2.3%	8.3%
USDJPY	138.28	-0.4%	-2.6%	5.5%
USDCOP	4052.5	-1.2%	-12.0%	-16.4%
USDMXN	16.7926	0.2%	-1.7%	-13.9%
USDBRL	4.7888	-0.3%	-0.5%	-9.3%
USDCLP	814.70	0.5%	1.7%	-4.3%
USDPEN	3.5570	-0.4%	-2.8%	-6.5%

Rojo representa debilidad frente al dólar y verde fortaleza frente al dólar

Daily FX – Capital Markets

Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatría S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A. Sociedad de Servicios Financieros y Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, entidades sometidas a la inspección, vigilancia y control por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.
 - El contenido del presente documento no constituye una recomendación profesional o un informe de investigación sobre inversiones para realizar inversiones, en los términos de los artículos 2.40.1.1.2 y 2.40.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 o de las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.
 - La información aquí contenida se expone a título meramente informativo y no constituye una recomendación personalizada de inversión, ni invitación, oferta, solicitud, sugerencia u obligación por parte de Scotiabank Colpatría S.A., ni sus filiales en Colombia, sus administradores, representantes, asociados, directores, socios, empleados, asesores o contratistas. En ese orden de ideas, la información contenida en este documento se publica para su utilización general y no tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de algún inversionista en particular. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor. El lector debe tener claro que el objetivo del documento no es predecir el futuro, ni garantizar un resultado financiero, así como tampoco garantizar el cumplimiento de los escenarios presentados. La información contenida es de carácter estrictamente referencial y así debe ser interpretada.
 - Las personas interesadas, deben buscar asesoramiento profesional autorizado sobre la conveniencia de tomar decisiones de inversión y deben comprender que es posible que las declaraciones con respecto a las perspectivas futuras no se realicen.
 - Las opiniones contenidas en este documento se han compilado o se han obtenido de fuentes información públicas que se consideran confiables, pero no se hace ninguna declaración de garantía, expresa o implícita, en cuanto a su exactitud o integridad.
 - Ni Scotiabank Colpatría S.A., ni sus filiales aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa, indirecta o consecuente derivada de cualquier uso de la información contenida en este documento.
 - La información contenida en este documento se basa en ciertos supuestos y análisis de la información disponible en el momento en que esta se preparó, los cuales pueden ser o no correctos. Por lo anterior, no hay ninguna certeza acerca de que las proyecciones contenidas en este documento se cumplirán; por lo cual, nada de lo contenido en este documento es o debe ser considerado como una promesa o garantía en cuanto al comportamiento de las proyecciones en el futuro.
 - Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas en este documento están sujetas a cambios, sin previo aviso.
 - Este documento no es, y no debe interpretarse como: (i) una oferta de venta o solicitud de una oferta para comprar valores; (ii) una oferta para realizar transacciones comerciales; o (iii) una asesoría de inversión.
- ® Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. * Scotiabank se refiere a The Bank of Nova Scotia.

Acerca de Scotiabank Colpatría

Scotiabank Colpatría cuenta con un amplio portafolio de productos destinados a clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial, Pyme y Banca Privada así como créditos de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros dirigidos al segmento Retail. Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito -incluyendo las de marca compartida- y créditos rotativos. Tiene presencia en 22 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos propios a nivel nacional, más de 190 de ellos multifuncionales para pagos y depósitos en línea. Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: www.scotiabankcolpatria.com, con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá (601) 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222.